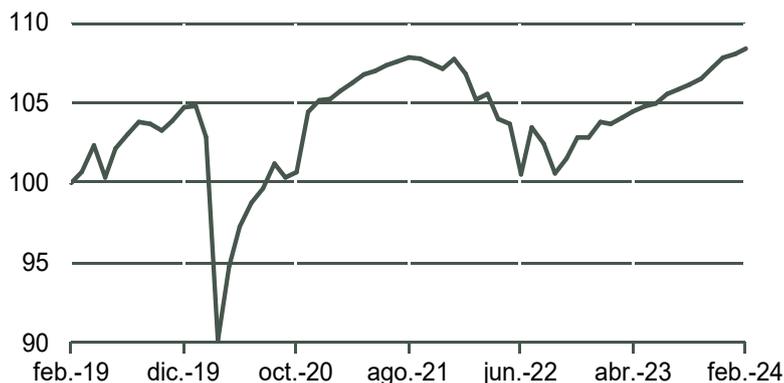


Datos fundamentales a:	29/02/2024
Valor líquido:	107,78 €
Patrimonio net del fondo:	159.147.894,23 €

*Calificación - Fuente - Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. Las definiciones y metodologías se encuentran disponibles en la web <http://morningstar.com>. El rendimiento pasado no presupone el rendimiento futuro.

RENDIMIENTO (fuente interna y/o SIX)

OIC con reinversión de rentas



(Acumulado)*	Año en curso**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	0,54%	1,12%	2,40%	4,55%	2,49%	8,42%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	4,85%	-4,56%	2,46%	0,41%	9,13%

Rendimiento neto de gastos

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro

Volatilidades históricas (base semanal)

(Acumulado)*	1 año	3 años	5 años
OIC	0,76%	2,48%	6,96%

*Desde la fecha del último VL

**Año en curso: rendimiento desde el último VL del año n-1

ESTADÍSTICAS

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable*:	6,03%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	1,21%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	0,31
Perdidas máximas 5 años acumulados*:	-19,73%

Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	0,56
Sensibilidad AMF:	0 à 7
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	5,10%
Número de líneas de títulos en la cartera:	62
Tasa de rendimiento actuarial al vencimiento***	3,94% - 2,34%

(Fuente interna)

*Desde la fecha del último VL

**Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

***Tasa de rendimiento anual esperado del fondo a la fecha de referencia (después de gastos de gestión del fondo y excluidos los gastos inherentes al instrumento de tenencia, si el instrumento se selecciona como parte de un contrato de seguro de vida). Esta tasa no constituye en ningún caso una promesa de rentabilidad ni un compromiso por parte de CM-CIC Asset Management. Esta tasa es por su naturaleza indicativa, puesto que no tiene en cuenta los posibles impagos de emisores, que son particularmente importantes para esta clase de activo (high yield), lo que podría comportar en última instancia una pérdida del capital.

CARACTERÍSTICAS

Perfil de riesgo y de rendimiento



Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

Riesgo de crédito, riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

Orientación de la gestión

Este OICVM, que es un compartimento de SICAV, tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad superior al rendimiento actuarial de la OAT (Obligación Asimilable del Tesoro) del 1,75 % a 25 de noviembre de 2024 (FR0011962398) (a título indicativo la TRA de la OAT es del 0,07 % a 19/07/2018), mediante una exposición en títulos de alto rendimiento («high yield» denominados especulativos) cuya calificación es inexistente o baja, en el plazo comprendido entre la creación del fondo y el último VL de 2024 (31/12/2024).

Características de la OIC

INT	
Código ISIN:	FR0013371341
N° de registro CNMV:	
Categoría:	Renta fija de alto rendimiento con vencimiento
Forma jurídica:	SICAV de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Hasta el último VL de 2024
Subordinado:	no
Principal:	
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	SAYAC Olivier POQUET Jean-Sébastien
Sociedad gestora:	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia
Web :	www.creditmutuel-am.eu
Depositario:	BFCM
Custodio principal:	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Fecha de creación de la OIC:	19/10/2018

El proceso de gestión puede consultarse en el sitio web

Suscripciones/reembolsos

Títulos fraccionados en milésimas	
Suscripción inicial mínima:	1 millièmi d'action
Suscripción posterior mínima:	1 millièmi d'action
Modalidades de suscripción y de reembolso :	
antes 09 h 00 por valor líquido desconocido	
Comisión de suscripción:	1,00% máxima
Comisión de reembolso:	2,00% until the last NAV of september 202

Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	0,31%
------------------------	-------

COMENTARIO DE GESTIÓN

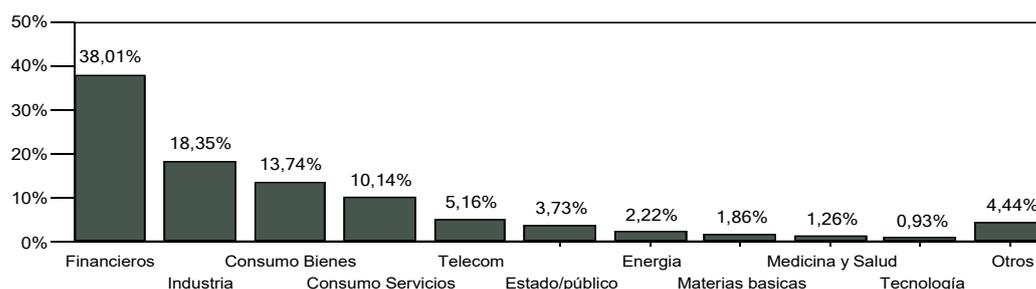
Los datos de febrero mostraron que, si bien las subidas de precios siguieron ralentizándose en la zona euro, la inflexión de los precios se mantuvo moderada debido al coste de los servicios, impulsado por los aumentos salariales. Lo mismo se observó en Estados Unidos, donde la inflación todavía resultó demasiado fuerte para que se flexibilice pronto la política monetaria. Por otra parte, la solidez de los datos económicos estadounidenses cuestiona el carácter realmente restrictivo de la política monetaria. Los PMI de la zona euro también mostraron indicios de fortaleza en una economía débil. Así, las previsiones de recortes de tipos se fueron aplazando tanto en EE. UU. como en la zona euro. En este contexto, el bono alemán a 10 años repuntó en 25 p.b. durante el mes hasta el 2,41%, con un fuerte movimiento de aplanamiento de las curvas y una reducción de los diferenciales de los países y de crédito. En cuanto a la gestión, la composición de la cartera se mantuvo estable en términos generales.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

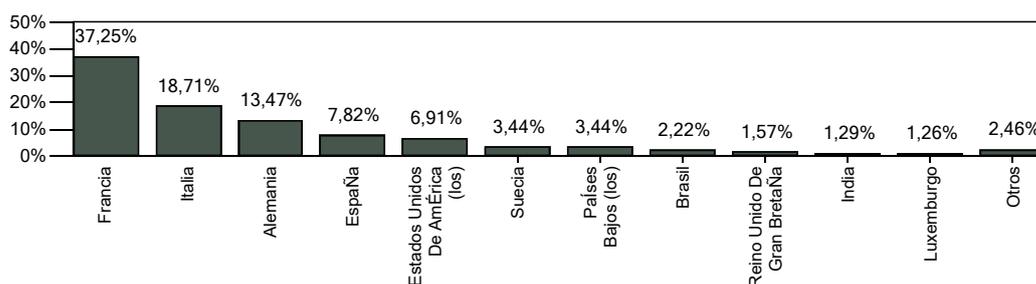
Principales posiciones

BFCM EM 210524 3,0000%	5,15%
UNION + (IC)	4,46%
BNP PA EM 170225 2,3750%	3,11%
OLIVET EM 110424 4,0000%	3,00%
LEONARDO 4,875%05-240325	3,00%
RENAUL EM 180424 1,0000%	2,98%
UNIPOL EM 180325 3,0000%	2,56%
BSCH EM 180325 2,5000%	2,54%
LUFTHA EM 110225 2,8750%	2,49%
DEUTSC EM 170225 2,7500%	2,49%

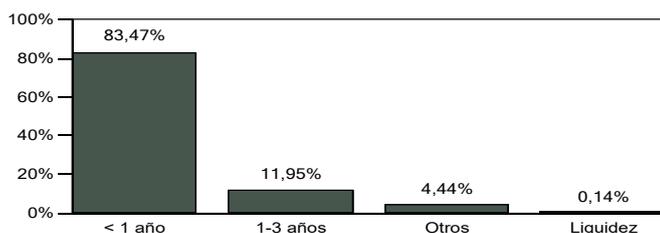
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por vencimientos



Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

	BBB	A	BB	B	Sin rating	Otros
	46,28%	0,96%	39,57%	7,36%	1,24%	4,59%

Artículo 8: Este OICVM promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés).

Los DFI (documento de datos fundamentales), los procesos de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web (www.creditmutuel-am.eu). El DFI debe entregarse al suscriptor antes de la suscripción.

Aviso: la información que contiene este documento no constituye de ningún modo un asesoramiento de inversión; es una información que usted consulta bajo su entera responsabilidad. Invertir en un fondo puede presentar riesgos, y es posible que el inversor no recupere los importes invertidos. No dude en consultar a su asesor financiero. Este fondo no puede venderse en Estados Unidos de América, ni puede aconsejarse su compra en ese país, ni transmitirse de ninguna manera a ese país (incluidos sus territorios y posesiones), ni tampoco puede beneficiar directa o indirectamente a una "US Person", incluidas cualesquiera personas físicas o jurídicas que residan en Estados Unidos de América o que estén establecidas en ese país. Cualquier reproducción o utilización de este documento quedan formalmente prohibidas, salvo autorización expresa de Crédit Mutuel Asset Management.